Recueil Electronique des Sociétés et Associations
Numéro RCS : B208736
Référence de publication : RESA_2016_085.154
Publié au RESA N° RESA_2016_085 le 07/09/2016
Déposé le 07/09/2016

Cartesian Re GP, S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Siège social : 412F, route d'Esch
L-2086 Luxembourg

CONSTITUTION DE SOCIETE
Du 18 Août 2016
Numéro: 1771/2016

In the year two thousand sixteen, on the eighteenth of August.

Before Us, Maître **Martine SCHAEFFER**, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

THERE APPEARED:

1) **PANGAEA ONE, L.P.**, a company incorporated under the laws of Delaware, with registered office at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017,

here represented by Mr. Liridon ELSHANI, private employee, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York on 18, August 2016.

2) **PANGAEA ONE (CAYMAN), L.P.**, a company incorporated under the laws of the Cayman Islands, with registered office at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017 and registered at the Cayman Island Registrar of Limited Partnership under the number MC-17501,

here represented by Mr. Liridon ELSHANI, private employee, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York on 18, August 2016.

3) **PANGAEA ONE PARALLEL FUND (B), L.P**., a company incorporated under the laws of Delaware, with registered office at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017,

here represented by Mr. Liridon ELSHANI, private employee, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York on 18, August 2016.

4) **PANGAEA ONE PARALLEL FUND, L.P.**, a company incorporated under the laws of the Cayman Islands, with registered office at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017 and registered at the Cayman Island Registrar of Limited Partnership under the number MC-17502,

here represented by Mr. Liridon ELSHANI, private employee, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York on 18, August 2016.

(the **Shareholders**)

Said proxies, after having been initialed *"ne varietur"* by the proxyholders of the appearing parties and by the undersigned notary, shall remain attached to the present deed, and be submitted with this deed to the registration authorities.

The Shareholders, represented as described above, have requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), which is hereby incorporated.

Art. 1. Name

There exists a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) by the name of "**Cartesian Re GP, S.à r.l.**" (the **Company**).

Art. 2. Corporate object

2.1 The object of the Company is to act as the general partner (*associé gérant commandité*) of Cartesian Re ILS SICAV SIF, an investment company with variable capital - specialised investment fund (*société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé*) subject to the act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the **2007 Act**) in the form of a partnership limited by shares (*société en commandite par actions*).

2.2 The Company is entitled to take any action which may seem necessary or useful in order to achieve or to further the corporate object.

Art. 3. Duration

The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. Registered office

4.1 The registered office is established in Luxembourg-City.

4.2 It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary General Meeting (as defined under article 14). It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of managers of the Company (the **Board**).

4.3 The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Art. 5. Share capital

5.1 The Company's subscribed share capital is fixed at fifteen thousand United States Dollars (USD 15,000.-) represented by thirty

thousand (30,000) shares of fifty US cents (USD 0.50) each (the **Shares**).

Art. 6. Amendments to the share capital

The share capital may be changed at any time by a decision of the extraordinary General Meeting.

Art. 7. Profit sharing

Each Share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of Shares in existence.

Art. 8. Indivisible Shares

Towards the Company, Shares are indivisible, and only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a single representative towards the Company.

Art. 9. Transfer of Shares

9.1 Shares are freely transferable amongst its shareholders if they are held only by a sole shareholder.

9.2 In case of plurality of shareholders, the transfer of Shares to third parties must be authorised by the general meeting of the shareholders who represent at least three-quarters of the paid-in capital of the Company or in case of withdrawal of a shareholder from the Company by the shareholders who represent three-quarters of the rights belonging to the remaining shareholders.

Art. 10. Redemption of Shares

10.1 The Company shall have the power to acquire Shares of its own capital provided that the Company has sufficient distributable reserves and funds to that effect.

10.2 The acquisition and disposal by the Company of Shares held by it in its own share capital shall take place by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided upon by or the general meeting of the shareholders.

Art. 11. Death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the shareholders

The Company's existence will be unaffected by the death, the suspension of civil rights, the insolvency or bankruptcy of one of the shareholders.

Art. 12. Management

12.1 The Company is managed by a Board (*conseil de gérance*) of at least three (3) managers (the **Managers** and each a **Manager**). The Managers are appointed, revoked or replaced by a decision of the General Meeting at any time, with or without cause.

12.2 In dealing with third parties, the Managers will have all powers to act in all circumstances in the name and on behalf of the Company and

to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of these articles of association (the **Articles**) have been complied with.

12.3 The Company will be bound by the sole signature of any Manager.

12.4 All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the sole shareholder or the general meeting of the shareholders fall within the power of the Board.

12.5 Any Manager may sub-delegate its powers for specific tasks to one or several *ad hoc* agents. The Manager will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

12.6 The resolutions of the Board shall be adopted by the majority of the Managers present or represented. The Board can deliberate or act validly only if at least the majority of the Managers are present or represented at a meeting of the Board.

12.7 A chairman of the Board may be appointed by the Board either for a specific period of time or for the relevant meeting of the Board. The chairman will preside at the meeting for which he/she has been appointed. The Board appoints the chairman by vote of the majority of the Managers present or represented at the meeting. In case of tied vote, the chairman has a casting vote.

12.8 Written notice of any meeting of the board of Managers will be given to all Managers, in writing or by telefax or electronic mail (e-mail), at least one (1) business day in advance of the hour set for such meeting except in circumstances of emergency. A meeting of the board of Managers can be convened by any Manager. This notice may be waived if all the Managers are present or represented, and if they state that they have been informed on the agenda of the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board.

12.9 A Manager may act at a meeting of the Board by appointing in writing or by telefax or electronic mail (e-mail) another Manager as his/her proxy. A Manager may also participate in a meeting of the board of Managers by conference call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the Managers taking part in the meeting to be identified and to deliberate. The participation by a Manager in a meeting by conference call, videoconference or by other similar means of communication mentioned above shall be deemed to be a participation in person at such meeting and the meeting shall be

deemed to be held at the registered office of the Company. The decisions of the board of Managers will be recorded in minutes to be held at the registered office of the Company and to be signed by any Managers attending the board meeting, or by the chairman of the board of Managers, if one has been appointed. Proxies, if any, will remain attached to the minutes of the relevant meeting.

12.10 Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing in which case the minutes shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every Manager. The date of such circular resolutions shall be the date of the last signature. A meeting of the Board held by way of such circular resolutions is deemed to be held in the Grand-Duchy of Luxembourg.

Art. 13. Liability of the Managers

The Managers assume, by reason of their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company.

Art. 14. General Meetings

14.1 An annual general meeting of the shareholder(s) (the **General Meeting**) shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of the General Meeting.

14.2 Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of the General Meeting.

14.3 As long as the Company has no more than twenty-five (25) shareholders, resolutions of shareholder(s) can, instead of being passed at General Meetings, be passed in writing by all the shareholders. In this case, each shareholder shall be sent an explicit draft of the resolution(s) to be passed, and shall vote in writing (such vote to be evidenced by letter or telefax or electronic mail (e-mail) transmission).

Art. 15. Shareholders' voting rights, quorum and majority

15.1 In case of a sole shareholder, the sole shareholder assumes all powers conferred to the General Meeting.

15.2 In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares, which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with its shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

15.3 However, resolutions to alter the Articles may only be adopted by the majority in number of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital. The nationality of the Company can only be changed by unanimous vote.

Art. 16. Financial year

The Company's year starts on 1 January and ends on the 31 December of each year.

Art. 17. Financial statements

17.1 Each year as at 31 December, the Company's balance sheet and the profit and loss statement are established under the responsibility of the Board.

17.2 Each shareholder may inspect the balance sheet and the profit and loss statement at the Company's registered office.

Art. 18. Appropriation of profits, reserves

The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital. The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to its/their shareholding in the Company. The Board may decide to pay interim dividends.

Art. 19. Liquidation

At the time of winding up of the company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

Art. 20. Auditor

The Company may appoint an auditor *(réviseur d'entreprises)* in lieu of a *commissaire aux comptes* subject to applicable legal provisions.

Subscription and Payment

The Articles having thus been established and Shares have been subscribed by:

1) PANGAEA ONE, L.P., prenamed: twelve thousand eight hundred ninety-seven (12,897) Shares.

2) PANGAEA ONE (CAYMAN), L.P., prenamed: seven thousand one hundred and seven (7,107) Shares.

3) PANGAEA ONE PARALLEL FUND (B), L.P., prenamed: three thousand three hundred fifty-four (3,354) Shares, and

4) PANGAEA ONE PARALLEL FUND, L.P., prenamed: six thousand six hundred forty-two (6,642) Shares.

All these Shares have been fully paid-up in cash, therefore the amount of fifteen thousand United States Dollars (USD 15,000.-) is now at the disposal of the Company, proof of which has been duly given to the enacting notary.

Transitory provisions

The first financial year shall begin today and it shall end on 31 December 2016.

Statement and estimated costs

The notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be one thousand five hundred Euro (EUR 1,500.-).

The amount of fifteen thousand United States Dollars (USD 15,000.-) corresponds to the amount of thirteen thousand two hundred fifty-four Euro and seventy-one cent (EUR 13,254.71) according to the exchange rate published on XE.COM on 18th of August 2016.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Immediately after the incorporation, the Shareholders representing the entire subscribed capital of the Company have herewith adopted the following resolutions:

1. The number of Managers is set at five (5). The shareholders appoint as Managers of the Company for an unlimited period of time and grant them signature power as defined under article 12:

- **Mr. Peter Yu**, born on 24 November 1961 in Massachusetts (United States of America), with address at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

- **Mr. Charles Mixon**, born on 6 June 1970 in New Jersey (United States of America), with address at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

- **Mr. Graeme Johnson**, born on 18 May 1969 in Toronto (Canada), with address at Granite and Pine Investments, 1000 Sherbrooke Street West, Suite 2700, Montreal, Quebec, H3A 3G4;

- **Mr. Quentin Rutsaert**, born on 7 September 1973 in Tirlemont (Belgium), with address at Rutsaert Legal, 14, rue de Strassen, L-2555 Luxembourg; and

- **Mr. Gregory Armstrong**, born on 7 June 1977 in Connecticut (United States of America), with address at c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

2. The registered office is established 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French translation. At the request of the same appearing party, in case of discrepancies between the English and the French text, the English version shall prevail.

Whereof, the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the date stated above.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, the proxyholder of the appearing party signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède :

L'an deux mille seize, le dix-huit août.

Par-devant Nous, Maître **Martine SCHAEFFER**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A COMPARU :

1) PANGAEA ONE, L.P., une société constituée sous droit de l'état du Delaware, ayant son siège au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017,

ici représentée par Monsieur Liridon ELSHANI, employé privé, résidant professionnellement au Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 18 août 2016 ;

2) PANGAEA ONE (CAYMAN), L.P., une société constituée sous le droit des Îles Caïmans, ayant son siège au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017 et enregistrée auprès du Registre des Société des Îles Caïmans sous le numéro MC-17501,

ici représentée par Monsieur Liridon ELSHANI, employé privé, résidant professionnellement au Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 18 août 2016 ;

3) PANGAEA ONE PARALLEL FUND (B), L.P, une société constituée sous droit de l'état du Delaware, ayant son siège au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017,

ici représentée par Monsieur Liridon ELSHANI, employé privé, résidant professionnellement au Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 18 août 2016 ;

4) PANGAEA ONE PARALLEL FUND, L.P., une société constituée sous droit des Îles Caïmans, ayant son siège au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017 et enregistrée auprès du Registre des Société des Îles Caïmans sous le numéro MC-17502,

ici représentée par Monsieur Liridon ELSHANI, employé privé, résidant professionnellement au Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à New York, le 18 août 2016,

(les « **Associés** »)

Lesdites procurations, après paraphe *«ne varietur»* par le(s) mandataire(s) des parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les Associés, représentés tels que décrit plus haut, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer :

Art. 1. Nom

Il existe une société à responsabilité limitée, prenant la dénomination de "**Cartesian Re GP, S.à r.l.**" (la **Société**).

Art. 2. Objet social

2.1 L'objet social de la Société consiste à agir en tant qu'associé commandité de, et prendre des intérêts d'associé commandité dans Cartesian Re ILS SICAV SIF, une société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé soumise à la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissements spécialisés telle que modifiée (la **loi de 2007**) sous forme de société en commandite par actions.

2.2 La Société peut accomplir toutes activités se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement.

Art. 3. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville.

4.2 Il peut être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par décision d'une Assemblée Générale (telle que définie à l'article 14). Il peut être transféré à l'intérieur de la commune par une décision du conseil de gérance de la Société (le **Conseil**).

4.3 La Société peut ouvrir des bureaux et succursales dans tous autres lieux du Grand-Duché de Luxembourg ainsi qu'à l'étranger.

Art. 5. Capital social

5.1 Le capital social de la Société est fixé à quinze mille dollars des Etats Unis d'Amérique (USD 15.000,-) représenté par trente mille (30.000) parts sociales d'une valeur nominale de cinquante cents USD (USD 0,50) chacune (les **Parts**).

Art. 6. Modification du capital social

Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant décision de l'Assemblée Générale.

Art. 7. Partage des bénéfices

Chaque Part donne droit à une fraction, proportionnelle au nombre des Parts existantes, de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 8. Parts indivisibles

Les Parts sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elles. Les copropriétaires indivis de Parts sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne.

Art. 9. Transfert de parts

9.1 Lorsque la Société n'a qu'un associé unique, toutes cessions de Parts détenues par l'associé unique sont libres.

9.2 En cas de pluralité d'associés, la cession de Parts *inter vivos* à des tiers non-associés doit être autorisée par l'assemblée générale des associés représentant au moins trois quarts du capital social ou en cas de retrait d'un associé de la Société par les associés représentant les trois-quarts des droits appartenant aux associés restants.

Art. 10. Rachat de parts

10.1 La Société pourra acquérir ses propres Parts pourvu que la Société dispose à cette fin de réserves distribuables suffisantes.

10.2 L'acquisition et la disposition par la Société de Parts détenues par elle dans son propre capital social ne pourra avoir lieu qu'en vertu d'une résolution et conformément aux termes et conditions qui seront décidés par l'assemblée générale des associés.

Art 11. Décès, interdiction, faillite ou déconfiture des associes

Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés, ne mettent pas fin à la Société.

Art. 12. Gérance

12.1 La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'au moins trois (3) gérants (les **Gérants** et chacun un **Gérant**). Les Gérants sont désignés, révoqués avec ou sans cause à tout moment et remplacés par une décision de l'Assemblée Générale.

12.2 Vis-à-vis des tiers, les Gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom et pour le compte de la Société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en

relation avec l'objet social de la Société et sous réserve du respect des dispositions des présents statuts (les **Statuts**).

12.3 La Société sera engagée par la signature individuelle de chacun des Gérants.

12.4 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'Associé unique ou à l'Assemblée Générale sont de la compétence du Conseil.

12.5 Un Gérant peut déléguer ses compétences pour une opération spécifique à un ou plusieurs mandataires *ad hoc*. Les Gérants déléguant détermineront la responsabilité du mandataire et sa rémunération (si le mandat est rémunéré), la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

12.6 Les décisions du Conseil seront prises à la majorité des voix des Gérants présents ou représentés. Le Conseil peut délibérer ou agir valablement seulement si au moins la majorité des Gérants est présente ou représentée lors d'une réunion du Conseil.

12.7 Un président du Conseil peut être désigné par le Conseil soit pour une période donnée ou pour une réunion particulière. Le président présidera la réunion du Conseil pour laquelle il aura été désigné. Le Conseil désigne le président par vote à la majorité des Gérants présents ou représentés à la réunion. En cas d'égalité des voix, le président a voix prépondérante.

12.8 Avis écrit de toute réunion du Conseil sera donné à tous les Gérants par écrit ou télécopie ou courriel (e-mail), au moins un (1) jour ouvrable avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence. Une réunion du Conseil peut être convoquée par tout Gérant. On pourra passer outre cette convocation si tous les Gérants sont présents ou représentés à la réunion concernée et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

12.9 Tout Gérant pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par télécopie ou courriel (e-mail) un autre Gérant comme son mandataire. Tout Gérant peut participer à une réunion du Conseil par conférence téléphonique, visioconférence ou par ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les Gérants qui prennent part à la réunion d'être identifiés et de délibérer. La participation d'un Gérant à une réunion du Conseil par conférence téléphonique, visioconférence ou par ou par tout autre moyen similaire de communication auquel est fait référence ci-dessus sera considérée

comme une participation en personne à la réunion et la réunion sera censé avoir été tenue au siège social. Les décisions du Conseil seront consignées dans un procès-verbal qui sera conservé au siège social de la Société et signé par tout Gérant ou par le président du conseil de gérance, si un président a été désigné. Les procurations, s'il y en a, seront jointes au procès-verbal de la réunion.

12.10 Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents décrivant les résolutions et signés par tous les Gérants. La date d'une telle décision circulaire sera la date de la dernière signature d'un Gérant. Une décision prise par voie circulaire sera considérée comme ayant été passée au Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 13. Responsabilité des Gérants

Les Gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom et pour le compte de la Société.

Art. 14. Assemblée générale des associes

14.1 Une assemblée générale des associés (l'**Assemblée Générale**) annuelle se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la commune de son siège social à préciser dans la convocation à l'Assemblée Générale.

14.2 D'autres Assemblées Générales peuvent être tenues aux lieux et places indiqués dans la convocation.

14.3 Tant que la Société n'a pas plus de vingt-cinq (25) associés, les résolutions des associés pourront, au lieu d'être prises lors d'Assemblées Générales, être prises par écrit par tous les associés. Dans cette hypothèse, un projet explicite de la résolution ou des résolutions à prendre devra être envoyé à chaque associé, et chaque associé votera par écrit (ces votes pourront être produits par lettre, télécopie, ou courriel (e-mail)).

Art. 15. Droits de vote des associes, quorum et majorité

15.1 En cas d'associé unique, l'associé unique exerce tous les pouvoirs dévolus à l'Assemblée Générale.

15.2 En cas de pluralité des associés, chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de Parts lui appartenant. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de Parts qu'il possède. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles ont été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

15.3 Cependant, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne pourront être prises que de l'accord de la majorité en nombre des associés représentant au moins les trois quarts du capital social et la nationalité de la Société ne pourra être changée qu'avec l'accord unanime de tous les associés.

Art. 16. Exercice social

L'exercice social de la Société commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 17. Comptes annuels

17.1 Chaque année, au 31 décembre, le bilan et le compte de résultat de la Société sont établis sous la responsabilité du Conseil.

17.2 Tout associé peut prendre connaissance du bilan et du compte de résultat au siège social de la Société.

Art. 18. Distribution des bénéfices, réserves

Les profits bruts de la Société, constatés dans les comptes annuels, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'une réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde du bénéfice net pourra être distribué aux associés sur base proportionnelle de leurs détentions de Parts dans la Société. Le conseil de gérance pourra décider de verser un dividende intérimaire.

Art. 19. Liquidation

Lors de la liquidation de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associé(s) ou non, nommés par le(s) associé(s) qui fixeront (fixeront) leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 20. Commissaire aux comptes – reviseur d'entreprises

La Société peut nommer un réviseur d'entreprises au lieu d'un commissaire aux comptes conformément aux dispositions légales applicables.

<u>Souscription et libération</u>

Les Statuts ayant ainsi été établis et toutes les Parts ont été souscrites comme suit :

1) PANGAEA ONE, L.P., susmentionnée : douze mille huit cent quatre-vingt-dix-sept (12.897) Parts ;

2) PANGAEA ONE (CAYMAN), L.P., susmentionnée : sept mille cent sept (7.107) Parts ;

3) PANGAEA ONE PARALLEL FUND (B), L.P., susmentionnée : trois mille trois cent cinquante-quatre (3.354) Parts ; et

4) PANGAEA ONE PARALLEL FUND, L.P., susmentionnée : six mille six cent quarante-deux (6.642) Parts.

Toutes les Parts sont entièrement libérées par paiement en numéraire, de sorte que la somme de quinze mille dollars des Etats Unis d'Amérique (USD 15.000), est désormais à la libre disposition de la Société; preuve ayant été donnée au notaire instrumentant.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2016.

Déclaration et frais

Le notaire passant le présent acte confirme que les présents Statuts sont conformes aux dispositions de l'article 27 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Les coûts, dépenses, salaires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui puisse être engagés ou mis à la charge de la Société en conséquence de sa constitution est évalué approximativement à mille cinq cents euros (EUR 1.500,-).

La somme de quinze mille dollars des Etats Unis d'Amérique (USD 15.000) correspond à la somme de treize mille deux cent cinquante-quatre euros et soixante-et-onze cents (EUR 13.254,71) conformément au taux de change publié sur XE.COM en date du 18 août 2016.

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Immédiatement après la constitution, les Associé représentant l'entièreté du capital souscrit de la Société ont adopté les résolutions suivantes :

1. Le nombre de Gérants est fixé à cinq (5). Les associés nomment en qualité de Gérants de la Société et leur confie le pouvoir et la signature tel que définie à l'article 12, chacun pour une durée indéterminée :

- **Mr. Peter Yu**, né le 24 novembre 1961 au Massachusetts (Etats Unis d'Amerique), ayant son adresse au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

- **Mr. Charles Mixon**, né le 6 juin 1970 au New Jersey (Etats Unis d'Amerique), ayant son adresse au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

- **Mr. Graeme Johnson**, né le 18 mai 1969 à Toronto (Canada), ayant son adresse à c/o Granite and Pine Investments, 1000 Sherbrooke Street West, Suite 2700, Montreal, Quebec, H3A 3G4;

- **Mr. Quentin Rutsaert**, né le 7 septembre 1973 à Tirlemont (Belgique), ayant son adresse à c/o Rutsaert Legal, 14, rue de Strassen, L-2555, Luxembourg; and

- **Mr. Gregory Armstrong**, né le 7 juin 1977 au Connecticut (Etats-Unis d'Amérique), ayant son adresse au c/o Cartesian Capital Group, 505 Fifth Avenue, 15th Floor, New York, NY, USA, 10017;

2. Le siège social de la Société est établi au 412F, route d'Esch, L-2086, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une traduction française. A la requête de cette même partie comparante, en cas de divergences entre les versions anglaise et française, **la version anglaise prévaut.**

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Après lecture faite à la partie comparante, connue du notaire par le nom, prénom usuel, état civil et résidence, la partie comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: L. Elshani et M. Schaeffer

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 2, le 26 août 2016

Relation : 2LAC/2016/17991

Reçu soixante-quinze euros

Eur 75.-

Le receveur/signé/André MULLER

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée à la demande de la prédite société, aux fins

d'inscription au Registre de Commerce.

Luxembourg, le 7 septembre 2016.